



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR
ESTADO DE SÃO PAULO**

ATA DA 110ª (CENTESIMA DECIMA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO ADMINISTRATIVO DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR. Aos dez dias do mês de dezembro do ano de dois mil e vinte e um (10/12/2021), na Sede do IPSSC - Instituto de Previdência Social dos Servidores de Cajamar, situado na Rua Vereador Mário Marcolongo, nº 462, Bairro de Jordanésia, Município de Cajamar, Estado de São Paulo, às 10h00min (dez horas), iniciou-se a 110ª (Centésima oitava) Reunião Ordinária do Conselho Administrativo. Presentes os Conselheiros, **PATRÍCIA HAMASSAKI DA SILVA** (Presidente do Conselho), **ALINE MAIA RONCAGLIO** (vice-presidente), **MARCELO RIBAS DE OLIVEIRA** (Secretário), **ELCIO DEL TIO** (membro), **VALDEMAR PRADO GOMES** (membro), **MILTON MARQUES DIAS** (membro suplente). Presente, também o Diretor Executivo Dr. **MARCIO ALEXANDRE LACERDA FALCÃO**, a diretora Administrativo e Financeiro **VANESSA CRISTINA ROSSI MAZZEI BELIZÁRIO**, o membro do comitê de Investimentos **JOSE BRAS JUNIOR** e o Controle Interno, senhor **PEDRO GOUVEIA MENDES**. A reunião foi conduzida pela Presidente, que determinou a leitura da ata passada, ato contínuo, iniciou-se a conferência dos presentes. Havendo quórum para deliberação foi procedida à abertura dos trabalhos para discussão dos assuntos a seguir. Dada a palavra ao Diretor Executivo, foi informado que no mês de novembro de 2021, a autarquia teve rentabilidade positiva, o controle interno ratificou a informação, demonstrando que outros institutos não conseguiram manter a rentabilidade positiva no período. Os membros do conselho Patrícia, Marcelo e Milton, bem como os servidores da autarquia: Karen, Cristiane, José Braz, o Diretor Executivo Marcio, e a vice presidente do conselho fiscal Francislete, participaram nesta condição do 20º congresso nacional de previdência da ANEPREM, ocorrido em 22, 23 e 24 de novembro, em Ipojuca/PE, onde foi explanado sobre diversos temas de interesse da autarquia. O Diretor Executivo apresentou proposta para aplicar em Título Público comprando direto do tesouro. O membro do comitê de investimentos, JOSE BRAS JUNIOR falou que antes de ser aplicado em Título Público, o instituto precisa fazer o estudo de ALM, e ainda se passarmos a comprar nesta modalidade de investimento, ele reiterou o que já havia falado na ata passada, que o Instituto deve fazer cotação de valores junto as operadoras do mercado financeiro, não sendo prudente aplicação neste momento. Ato contínuo o Controle Interno e o Contador, esclareceram a importância do estudo de ALM, para nortear os investimentos da Autarquia. A conselheira Aline concordou com os esclarecimentos do membro do comitê e reiterou que o instituto somente deve fazer aplicações em título público, da forma solicitada, depois do estudo de ALM, e também da cotação prévia no mercado financeiro. Ante as razões expostas o conselho deliberou de forma unanime em realizar o estudo de ALM em janeiro de 2022, e somente depois voltar a falar em aplicação em título público. O comitê de investimentos, após consultar a acessória para investirmos, decidiu aplicar no fundo ICATU VANGUARDA FIRF PLUS LP, CNPJ 05.755.769.0001-33, para equilíbrio da carteira, questionado pela Conselheira Aline a quanto tempo o fundo existem. Informado que existe desde 2003, que o resgate é D0, e que como a SELIQ está subindo, esse fundo valoriza. Deliberado de forma unanime para seja investido no fundo em questão. Conselheiro Milton ressaltou a importância de os conselheiros novos entregarem as certidões solicitadas.



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR
ESTADO DE SÃO PAULO**

Deliberou colegiadamente que a **próxima reunião será realizada em 06/01/2022 a partir das 09h00min**, saindo todos os presentes cientes. Não tendo mais o que deliberar foi encerrada a reunião às 10h50m, de cujos trabalhos lavrou-se a presente ATA, que é devidamente assinada pelos membros do Conselho.

PATRÍCIA HAMASSAKI DA SILVA
Presidente

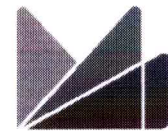
ALINE MAIA RONCAGLIO
Vice Presidente

ELCIO DEL TIO
Conselheiro Administrativo

VALDEMAR DO PRADO GOMES
Conselheiro Administrativo

MARCELO RIBAS DE OLIVEIRA
Secretario

MILTON MARQUES DIAS
Conselheiro Administrativo Suplente



MENSURAR
investimentos

Parecer ICATU VANGUARDA FIRF PLUS LP

BELO HORIZONTE | 24 DE NOVEMBRO DE 2021

www.mensurarinvestimentos.com.br

Este relatório foi desenvolvido com o objetivo de apresentar um parecer com a visão da equipe técnica da Mensurar Investimentos sobre o FUNDO Icatu Vanguarda FIRF Plus LP, conforme solicitado pelo Instituto de Previdência Social dos Servidores de Cajamar (IPSSC).

O Icatu Vanguarda FIRF Plus LP é constituído sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração, regido pela Instrução CVM nº 555, de 17 de dezembro de 2014 (ICVM 555/14) e suas alterações.

O FUNDO é destinado a receber recursos de pessoas físicas e jurídicas, em especial às Entidades de Previdência Complementar, às Companhias Seguradoras, e os Regimes Próprios de Previdência Social obedecendo às disposições das seguintes Resoluções do Conselho Monetário Nacional (CMN): nº 4.444 de 13.11.2015, nº 4.661/2018 e nº 3.922/2010 e suas devidas alterações. Além destas, ainda obedece a Resolução nº 321 do CNSP.

O FUNDO tem por objetivo buscar retorno através de **gestão ativa em ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa**, derivativos e cotas de outros fundos de investimento, negociados nos mercados interno, não sendo permitido exposição em renda variável e/ou alavancagem.

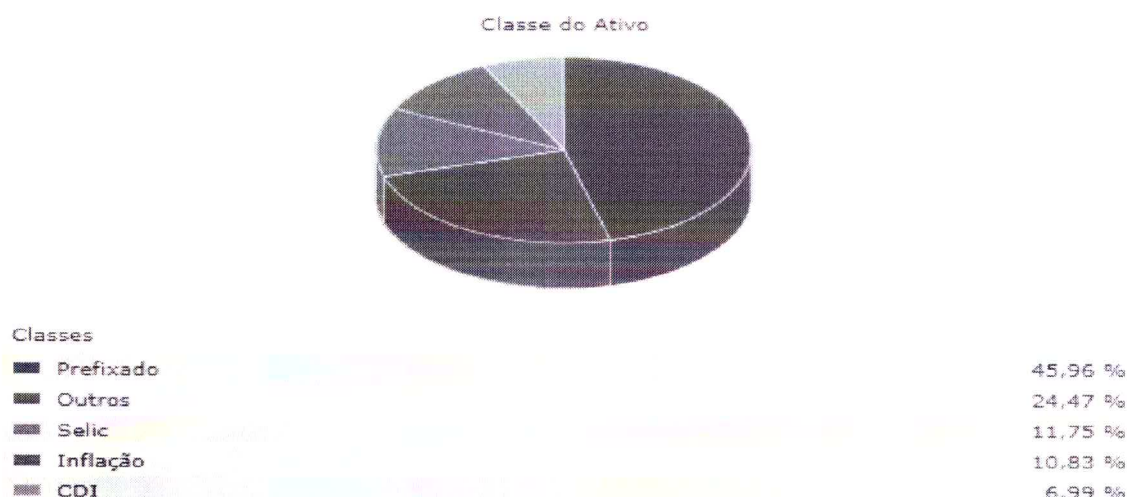
De acordo com seu regulamento, o mesmo buscar propiciar valorização superior às taxas diárias de remuneração de certificados de depósito interfinanceiro – CDI. O FUNDO não possui compromisso de concentração em nenhum fator de risco específico, sendo assim, poderá incorrer nos seguintes fatores de risco: **taxa de juros pós-fixadas, taxa de juros pré-fixadas, índices de preço e em suas devidas proporções, crédito privado (exceto os emitidos por cia securitizadora)**.

Assim como os demais fundos de renda fixa e/ou crédito privado, os principais riscos inerentes a uma possível alocação são: Risco de mercado, risco de liquidez, risco de crédito/contraparte, riscos provenientes de uso de derivativos, risco de concentração e tributário.

A Icatu é uma gestora com um longo histórico de gestão de recursos e prestigiada por participantes do mercado financeiro, atualmente a mesma é uma instituição participante e aderente ao *Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)* com *Global Intermediary Identification Number (GIIN)* que é A Lei de Conformidade Tributária de Contas Estrangeiras, uma lei federal norte-americana que prevê a obrigatoriedade de instituições bancárias estrangeiras de fornecerem dados de seus correntistas às autoridades americanas, desde que esses correntistas sejam também cidadãos norte-americanos.

A última carteira divulgada data-se de 29/10/2021 e encontrava com alocação predominante de ativos pré-fixados conforme gráfico abaixo:

Gráfico 1: Classe de ativos



Fonte: Quantum Axis, elaborado por Mensurar Investimentos

Os ativos nesta data, seguindo a ordem de participação, eram compostos por: operações compromissadas, debentures, títulos públicos, títulos privados e cotas de fundos de investimentos. De todo o patrimônio alocado, 68,55% tem o *rating* AAA, este *rating* demonstra baixo risco de crédito.

Até a presente data, o FUNDO acumula retorno acumulado levemente superior ao seu *benchmark*: 511,08% contra 509,90%. Foram analisadas janelas de 12, 24, 36, 48 e 60 meses de retorno e em todas elas o FUNDO superou o CDI, outro ponto relevante a destacar é a baixa volatilidade acumulada de 0,59% e ter apenas 1 mês negativo, a saber, 1,46% em março de 2020 – crise do covid.

Concluindo, o FUNDO tem um histórico positivo de retorno, baixa volatilidade, é elegível para alocações de RPPS's e é gerido por uma gestora de destaque no mercado financeiro brasileiro. Dentro das limitações de alocação previstos na política de investimentos e na Resolução nº 3.922, o FUNDO pode fazer sentido dentro de alguma estratégia de alocação do Instituto.

Especificações

Gestão: Icatu Vanguarda
Gestor: Marcos Vinicius Rechtman
Administrador: BEM DTVM

Custodiante: Banco Bradesco
Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Resumo

Início: 03/11/2003
Benchmark: CDI
Objetivo: Atingir rentabilidade superior ao CDI.

Público Alvo: Investidores em geral
Política de investimento: Aplica principalmente em títulos de emissão do Tesouro Nacional e/ou do Banco Central do Brasil ou por títulos e valores mobiliários de renda fixa, sejam eles na modalidade pré ou pós-fixada.

Taxas

Taxa de administração: 0,30 %
Taxa de performance: 20,00 %
Índice de performance: 100% do CDI

Taxa de resgate: Não possui
Carência: Não há

Informações operacionais

Depósito inicial: R\$ 20.000,00
Movimentação mínima: R\$ 5.000,00
Saldo mínimo: R\$ 20.000,00

Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
Conversão de cota para aplicação: D+0
Conversão de cota para resgate: D+0
Disponibilidade dos recursos resgatados: D+1 du

Classificações

CVM: Renda Fixa
Quantum: Renda Fixa - Geral
Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Crédito Livre

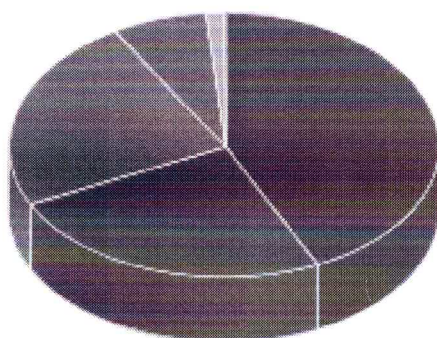
Legal: FI
Valor Econômico: Renda Fixa Duração Baixa Crédito Livre

Contato

Nome: Icatu Vanguarda
Telefone: (21) 3824-7107

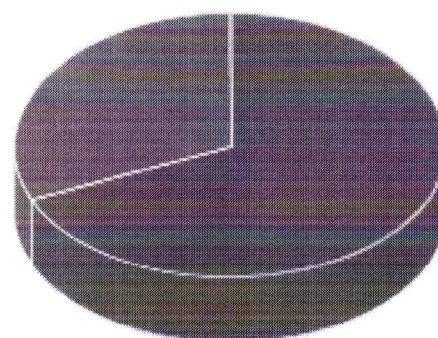
Site: www.icatu Vanguarda.com.br
E-mail: comercialasset@icatu Vanguarda.com.br

Tipo do Ativo



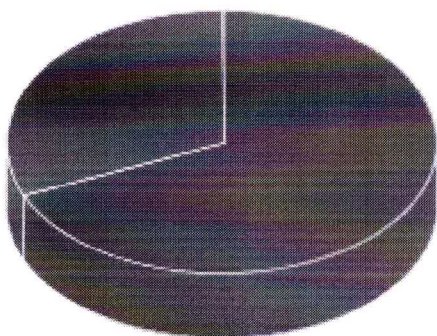
Operação compromissada	42,84 %
Debêntures	24,94 %
Títulos Federais	23,78 %
Títulos Privados	7,09 %
Fundos de Investimento	1,35 %

Sector do Ativo



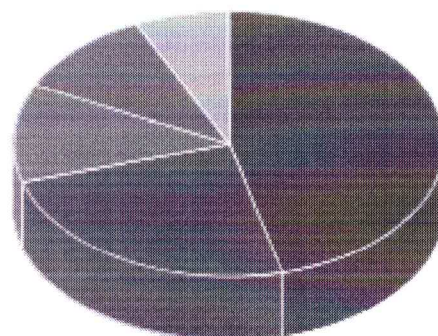
Governo Federal	68,55 %
Não Classificado	31,45 %

Risco do Ativo



Rating AAA	68,55 %
Outros	31,45 %
Risco de mercado	0,00 %

Classe do Ativo



Prefixado	45,96 %
Outros	24,47 %
Selic	11,75 %
Inflação	10,83 %
CDI	6,99 %

Nome do Ativo	Valor do Ativo (R\$)	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - LTN - Venc: 01/07/2023	181.709,26551	44,0819 %
Debêntures (omitidas)	105.788,63500	25,6639 %
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	31.839,33828	7,7241 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF (omitidos)	28.805,65500	6,9881 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2024 (BRSTNCNTB096)	14.579,70063	3,5370 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2026 (BRSTNCNTB4U6)	13.232,71796	3,2102 %
LFT - Venc.: 01/03/2024 (BRSTNCLF1RA8)	10.501,84831	2,5477 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2025 (BRSTNCNTB633)	9.583,29634	2,3249 %
LTN - Venc.: 01/07/2023 (BRSTNCLTN7Q5)	7.745,86003	1,8791 %
LFT - Venc.: 01/09/2022 (BRSTNCLF1R74)	6.094,59778	1,4785 %

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo. Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus investidores superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do investidor de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

Nome do Ativo	Valor do Ativo (R\$)	Participação do Ativo
Cotas de Fundos (omitidas)	5.706,14600	1,3843 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2028 (BRSTNCNTB4X0)	4.015,30654	0,9741 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2022 (BRSTNCNTB3Y0)	2.069,72965	0,5021 %
Titulos de Crédito Privado (omitidos)	1.272,41600	0,3087 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2023 (BRSTNCNTB4O9)	1.179,99846	0,2863 %
Mercado Futuro - Posições compradas (omitidas)	81,25500	0,0197 %
Disponibilidades	10,00000	0,0024 %
Valores a receber (omitidos)	8,69300	0,0021 %
Opções - Posições titulares (omitidas)	0,00600	0,0000 %
Opções - Posições lançadas (omitidas)	-0,00600	0,0000 %
Mercado Futuro - Posições vendidas (omitidas)	-244,08200	-0,0592 %
Valores a pagar (omitidos)	-11.772,35200	-2,8559 %
Patrimônio Líquido (R\$ mil)		412.208,03

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

Fonte: Quantum

Mensurar Investimentos

Relatório feito pela Mensurar Investimentos Ltda. (Mensurar).

A Mensurar não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos, valores mobiliários ou quaisquer outros ativos.

Este relatório é fornecido exclusivamente a título informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição.

Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. A Mensurar não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse relatório e de seu conteúdo.

As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem o atual

juízo do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores; (5) Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura; (6) Não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pela Mensurar ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC.

Esse relatório é confidencial e não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Mensurar.



MENSURAR
investimentos

Avenida do Contorno, 6594 - Sala 701
Savassi - CEP: 30.110-044
Belo Horizonte/MG - Tel.: (31) 3555-7109
comercial@mensurarinvestimentos.com.br
www.mensurarinvestimentos.com.br

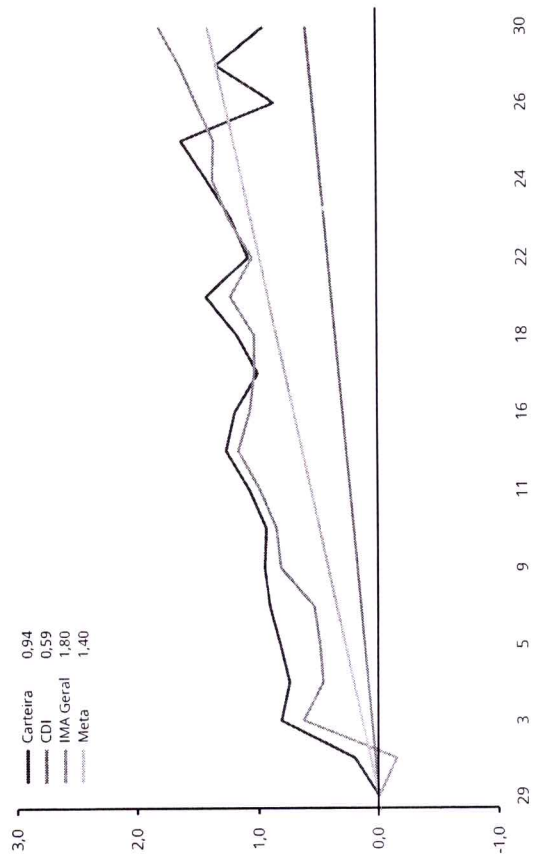


RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

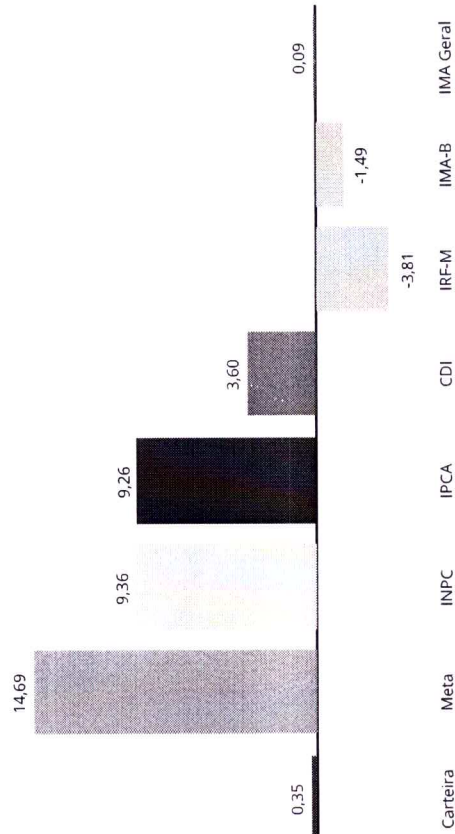
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,43% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	(1,06)	0,69	0,15	(0,24)	-153	-711	435
Fevereiro	(1,08)	1,31	0,13	(0,69)	-83	-801	156
Março	0,43	1,38	0,20	(0,39)	31	219	-110
Abril	1,37	0,75	0,21	0,51	182	659	270
Mai	1,27	1,28	0,27	0,61	100	475	207
Junho	0,33	0,97	0,30	0,35	34	109	93
Julho	(0,37)	1,41	0,36	(0,10)	-27	-105	364
Agosto	(0,53)	1,32	0,42	(0,41)	-40	-126	131
Setembro	(0,60)	1,61	0,44	(0,01)	-37	-136	9.937
Outubro	(0,31)	1,70	0,48	(1,31)	-18	-65	24
Novembro	0,94	1,40	0,59	1,80	67	160	52
Dezembro							
TOTAL	0,35	14,69	3,60	0,09	2	10	377

RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA X INDICADORES DE TÍTULOS



RENTABILIDADES ACUMULADAS MÊS A MÊS NO PERÍODO 2021

